

Money

# 年内第三次加息 理财应对切忌盲目

“事实上,客户最需要明确的是自己的理财目标,要根据自己的实际情况来制定或者调整投资组合中的各种产品。”

理财专家指出,在加息通道中,资金的流动性非常重要,所以在投资组合里,也应当适当提高短期理财产品的份额,注重资金的流动性需求,以便于及时应对以后的加息。



◎本报记者 金莘莘

加息、减税,人们预期中的“靴子”终于落了下來。此次加息,金融机构一年期的存款基准利率将由现行的3.06%提高到3.33%,一年期贷款基准利率亦同步上调0.27个百分点,由之前的6.57%提高到6.84%,同时其他各档次的存贷款利率也相应调整,个人住房公积金贷款利率相应上调0.09个百分点。

尽管已经是年内第三次加息,但是,业内众多分析人士指出,目前流动性过剩的问题仍然没有解决,宏观调控中的加息和调高存款准备金率等措施在年内再次施行的可能性依然很大。进入加息周期,如何调整自己的资产配置,又如何应对刚刚到来的这次加息所带来的影响?记者在采访了各家银行的个贷专家和理财师后,发现他们给出的建议非常一致:理财应当是一个切合自身实际情况的行为,目光也一定要放长远,应对加息切忌盲目。

## 投资组合:明确目标,流动性为重

“此次加息,来银行办理存款转存业务的客户明显减少了。但是来咨询加息后如何调整投资组合的客户倒是不少。”建设银行上海分行的一位理财师告诉记者,年内的第三次加息,让不少投资者逐渐意识到目前已经进入了一个加息周期,因此,很多人希望能够了解在这样的环境下,如何做可以尽可能地让自己的资产组合更为合理有效。

“事实上,客户最需要明确的是自己的理财目标,要根据自己的实际情况来制定或者调整投资组合中

的各种产品。”该理财师分析道。不同情况的投资者,应该有不同方式。风险承受能力较差的投资者,尤其是老年人,应该以稳健的方式来做组合。理财组合中比较适合增加一些银行的稳健型理财产品和债券型理财产品,而不要以单一的长期存款作为投资的主要方向,因为在加息周期里,如果只进行单一的长期储蓄,该存款资产可能在未来会面临遭受负利率的危险。

至于那些风险偏好较高,但是在1-2年内有较多资金需求的投资者而言,则建议他们要根据资金的需求,合理确定购买产品的期限。据记者了解,目前银行推出的理财产品,大多以1年期左右的产品为主,但是也不乏更多期限更短的产品,目前市场上,半年期、3个月甚至1个月的理财产品也推出了不少。因此理财专家建议投资者,如果资金是1-2年后需要使用的,可以投资那些收益高但是风险也相对较高的产品,如银行目前推出的一些投资海外市场的QDII产品或者基金产品。

但是理财专家指出,在加息通道中,资金的流动性非常重要,所以在投资组合里,也应当适当提高短期理财产品的份额,注重资金的流动性需求,以便于及时应对以后的加息。从当前的市场情况来看,理财产品主要分为打新股产品、QDII产品和债券型产品。投资风格比较激进的投资者可以考虑投资打新股产品和QDII,而债券型产品由于其本金保障,收益稳定,可以作为投资组合里的一个部分存在,但是建议以半年期内的产品为好,如此可在获得比同期储蓄存款高得多的收益同时,还能较好地应对政策变化。理财师同时指出,目前投资货币市场基

金也是保持资金流动性的较好投资途径之一,鉴于目前的情况,很多货币市场基金的7日年化收益率一般都达到了4%-5%,加上其流动性非常强,基本上可以看成准现金,因此建议投资者可以购买一些。

## 提前还贷,应该三思而行

尽管周一(7月23日)的股市并没有因为加息的影响而走低。但是仍然有不少房贷贷款人对于加息非常敏感,甚至有人考虑从目前风险较大的股市中抽取部分资金来进行提前还贷。

对于这些观点,深圳发展银行上海分行某资深个贷分析人士指出,在加息周期中,逐步调整贷款金额,减轻债务,减少还贷支出应该是一个正确的做法。但是在还贷的过程中,如何提前还贷,还是应该根据个人的实际情况来决定,而不要因为一次加息就急于还贷。本次加息的幅度仍然和前几次相同,属于小幅加息,对于很多贷款人的影响并不大。而对于此次加息后股市的走势,国联安基金投资总监陈苏桥认为,市场在三季度将会保持盘整态势,指数创新高有一定难度,而本次两率并举也将会对市场的流动性产生负面影响,将影响到部分储户的投资行为。

## 利息税同时调低至5%

此次加息与以往几次不同的是,在加息的同时,央行也出台了减征利息税的政策。这也是自1999年11月以来,近9年来我国首次减征利息税。

根据相关政策,8月15日后,在加息和减征利息税正式执行后,存款利率将从现行的3.06%下调到3.33%,同时利息税从20%降低到5%,如此,存款人一年期存款的实际收益率将由此前的2.448%提高到3.1635%,合计提高了71个基点。因此业内人士分析,本次双率并举,起到的效果相当于加息3次。(本报记者 金莘莘整理)

立即还贷,这种“拆东墙补西墙”的做法其实并不明智。

贷款人如果想要在加息周期中减轻负担,可以考虑将房贷改为固定利率贷款,如此可以锁定每月的还款额度,在以后遇到加息,也不会增加自己的还款负担。但是在选择固定利率贷款的同时,也要考虑我国该轮加息的周期,锁定的期限不宜过长,否则届时也可能付出更多的成本。

此外,如果不选择固定利率房贷,专家的建议是贷款人需要做的是关注贷款合同和调息日。贷款合同中的调息条款有按期(月)调息和按年调息,专家建议贷款人最好将调息条款改成按年调息,这样,如果再次遇到加息的情况,在还款时间上可以多预留一些缓冲期。

## 相关链接

### 历次加息情况一览

2004年10月29日 央行决定将一年期存、贷款利率均上调0.27%,一年期贷款基准利率由现行的5.31%提高到5.58%。

2005年3月17日,央行决定将个人住房贷款利率比目前执行的5.31%再提高至少20个基点。

2006年4月28日 央行决定将金融机构贷款利率上调0.27%,到5.85%。

2006年8月19日 央行决定将一年期存、贷款利率均上调0.27%,其中一年期贷款基准利率由现行的5.85%提高到6.12%。

2007年3月18日 央行决定上

调金融机构人民币存款基准利率0.27%,一年期存款基准利率由现行的6.12%提高到6.39%。

2007年5月19日 央行决定将一年期存款基准利率上调0.27个百分点;一年期贷款基准利率上调0.18个百分点,个人住房公积金贷款利率上调0.09个百分点。

2007年7月20日 央行上调金融机构人民币存款基准利率0.27个百分点,同时上调活期存款利率,由0.72%上升至0.81%,上调9个基点,这是5年来首次上调活期存款利率。(见习记者 涂艳整理)

## 工行代销准基金型投资保险产品

◎本报记者 但有为

记者从工行获悉,该行将从7月18日起,独家代理销售华泰稳健投资保险产品。该产品是目前国内推出的首款准基金型投资保险产品,预计集中销售期为1个月,销售上限100亿元,客户可以在工行北京、上海、天津、重庆、广东、浙江、山东、河北、江苏、湖南、四川、云南、湖北、辽宁和陕西等十五个省市的指定网点购买,最低购买金额为5000元。

据介绍,华泰稳健投资保险产品是国内第一款经保监会批准的准基金型保险产品,它由投资和保险两部分组成,其中,投资部分相当于一只平衡配置型基金,由专业化的资产管理公司按照开放式基金的模式投资运作。保险部分为公共交通意外险,凡具有完全民事行为能力且年满18周岁的自然人均可作为被保险人,如果发生公共交通事故意外身亡,将按投保人账户份额价值的100%给付保险金(以人民币100万元为限),并全额退还账户份额价值。

理财专家分析,和一般的投资保险产品相比,这款创新投资保险产品更多地具有了开放式基金的特点。客户投保认购、申购以及退保赎回的费率都和一般开放式基金的费率相同,持有一年以上可免赎回费。

# 信用卡“足不出户”可还款

## 深商行推多种还款方式

◎本报记者 黄蕾

记者近日从中国平安集团旗下深圳市商业银行信用卡中心了解到,该行现已推出多种信用卡还款方式。除了通过传统渠道还款外,深商行的信用卡持卡人还可以借助手机短信、智能电话甚至数字电视机顶盒等方式,实现足不出户,就能安全便利地还款。

### 数字电视机顶盒:前卫还款方式

在深商行信用卡中心新推出的几项还款方式中,通过数字电视机顶盒进行还款无疑是最前卫的。据了解,深圳市商业银行充分利用最新技术,让持卡人通过操作自家的交互式数字电视机顶盒,就能轻松安全地完成还款。

目前,各发卡银行都在不断拓展还款渠道,为信用卡持卡人还款提供便利,如招商银行推出的一卡通关联自动还款,不仅免收一卡通账户管理费,持卡人还可自行选定



人民币或美元进行还款;一些城市开通了“柜面通”业务,也方便了持卡人还款。深圳市商业银行信用卡中心积极利用新技术开拓还款渠道,实现了持卡人足不出户就能安全便利地还款。

### “信付通”:电话还款智能

除了选择在“易办事”自助缴

### 手机支付:动手手指就还款

上述两种还款方式都需借助专门的机器,而对于绝大多数持卡人而言,通过短信进行还款的手机支付还款方式,无疑更为方便快捷。

每月的还款日到来时,只需要将自己的深商行信用卡卡号及还款金额,编写成短信发送至指定号码,在确认后即可完成还款。目前已有7家商业银行的借记卡支持这一还款模式。

### “易办事”:就近还款方便

据接待记者的深商行信用卡中心相关负责人介绍,今后,该行在深圳地区的信用卡持卡人,可不必再专门前往该行柜台为信用卡还款。

持卡人通过遍布深圳地区900多台“易办事”自助缴费终端,就可对深商行信用卡进行还款,操作不仅安全,也很方便。

## 新品点评

### 建行利得盈 2007年第39期上市

◎本报记者 金莘莘

建行“利得盈”2007年第39期人民币信托理财产品于2007年7月20日-8月6日上市销售。该产品为人民币保本浮动收益型人民币信托理财产品,指定的用途为“安徽省高速公路总公司贷款资金信托”的受益权。产品预计年化收益率为3.90%,对于认购金额在300万元以上的客户建行将给予优惠。银行提供保本承诺,产品保本率为100%。产品的认购起点为人民币5万元,以1000元递增。

点评:该产品为投资信托计划,因此产品虽然保本,但是预期3.9%的年化收益也是浮动的,最后能否获得此收益要看信托资金的具体运作情况;不过银行的保本承诺,还是适合那些较为稳健的投资者;该产品的投资期限为1年,也可以作为投资者投资篮子中的组合产品之一,但是该产品的流动性相对于目前其他有赎回机会或者期限更短的理财产品而言,仍然稍逊。

### 兴业银行房贷利率宝面世

◎本报记者 金莘莘

7月18日,兴业银行发布了一款负债管理类理财产品——“房贷利率宝”。该产品目标客户为具有个人住房贷款的客户,并根据按揭客户本身资金有限的特点,采用履约保证金的形式购买该理财产品并获取理财收益。该产品是一款挂钩美元掉期利率,基于利率互换基础的10年期长期负债管理类理财产品,通过利率互换轧差和保证金投资获取收益,属于非保本型的理财产品。

点评:作为一款专门面向负债客户的理财产品,该产品目前属于国内首款负债管理类理财产品,其实优点是其履约保证金的形式,银行将根据贷款人的按揭贷款金额,购买一定数量的“房贷利率宝”理财产品,但无需缴纳上述理财资金款项,只需缴纳名义理财资金3%的履约保证金,就可以按照“房贷利率宝”的名义理财资金金额收取理财收益,以减少贷款人在贷款利息支出上的压力。不过该产品的投资期限较长,为10年,流动性较差,其次该产品为非保本型的产品,因此在投资本金的安全保障上,仍有一定的风险。

### 中德安联人寿 重拳出击重疾险市场

◎本报记者 黄蕾

中德安联人寿近日推出两款全新的长期重大疾病保险——安联附加长期重疾险和安联附加豁免保费长期重疾险,弥补了中德安联长期重疾险的空白。

新开发的两款产品均涵盖多达39种重大疾病,并且保险期限最长至85周年。

结合新开发的两款长期重疾险的优势,中德安联人寿还推出了三个长期重疾保险计划——福康一生、优越一生、福寿安康。

点评:长期重疾险的优势在于,一旦承保无须年年续保,解除客户因身体变化不能续保短期重疾险的后顾之忧。

这两款新推出的长期重疾险包含39种重大疾病,除了中国保险行业协会颁布的25种统一定义的重大疾病外,增加了14种其它常见重大疾病,包括心脏病、严重类风湿关节炎等。此外,保险期间内,若客户非因重疾身故,还将全额退还重疾保费。

中德安联人寿原有的短期重疾险在4月规范发布后即得到升级。对于已购买中德安联重疾险的客户,在原保单约定的疾病病种范围内申请理赔时,只要符合该保单中的任何一种重疾定义或《重疾险规范》中的任何一种定义,都可获得理赔。升级后的短期重疾险费率将保持不变,将在8月1日新规范正式实施后,继续销售。

### 合众人寿团体重疾险上市

◎本报记者 黄蕾

近日,合众人寿推出团体重疾全新产品——合众健康人生团体重大疾病保险。此款产品是一款账户管理型多年期团体重大疾病保险产品,用于提高员工福利而设计,包含重大疾病责任和身故责任。

合众健康人生团体重大疾病保险是为员工因患重大疾病而引发的巨额医疗费用风险提供保障的产品。目前大多数企业已投保补充医疗保险,旨在为员工提供长期的退休金和重大疾病保障计划。现有补充医疗保险保障所占总员工工资总额比例较小,企业为提升员工福利寻求在健康险4%税收政策内的富余资金流向。

点评:合众健康人生团体终身重疾账户管理型多年期团体重大疾病保险,具备意外保障、疾病保障和账户累积增值三重功能,保险金额根据个人账户价值逐年提高。比如,65周岁前,保险金额为个人账户价值的二倍,65周岁后,保险金额为个人账户价值。其中账户金额复利增值,目前年复利2.5%,员工退休可以领取。

另外,企业购买这一产品可享受税收优惠。由企业为员工投保,缴费方式很灵活,可以采用定期或不定期,定额或不定额等多种方式。